



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Пресс-служба

ПАО «Энел Россия»
Павловская, 7, стр. 1,
Москва, Россия
Т +7 495 539 31 31 доб.78-24
EnelRussiaPressOffice@enel.com

enel.ru

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПЛАН ПАО «ЭНЕЛ РОССИЯ» НА 2020-2022 ГГ.: ТРАНСФОРМАЦИЯ В СТОРОНУ УСТОЙЧИВОЙ БИЗНЕС-МОДЕЛИ

- ПАО «Энел Россия» впервые представляет Стратегический план для обновленного периметра, с учетом вывода с 1 октября 2019 г. из активов Компании единственной угольной электростанции - Рефтинской ГРЭС (РГРЭС)
- Продажа угольного актива, рост присутствия Компании в секторе возобновляемой энергетики и участие в программе модернизации тепловой генерации паросиловыми газовыми блоками соответствует стратегическому выбору в пользу устойчивой бизнес-модели
- План ПАО «Энел Россия» предполагает баланс возможностей роста, финансовой стабильности бизнеса и надежного вознаграждения акционеров. Принимая во внимание период изменения стратегического позиционирования и волатильность доходов в среднесрочной перспективе, Компания вводит фиксированный дивиденд для обеспечения предсказуемого вознаграждения своих акционеров

Финансовые показатели

Цели	2019 с учетом РГРЭС	2019 без учета РГРЭС	2020	2021	2022	2019-22 CAGR ¹
ЕВИТДА (млрд. руб.)	15,1	10,4	11,2	9,5	13,8	+10,0%
Чистая прибыль от обычных видов деятельности (млрд. руб.)	7,4	4,6	6,2	3,6	4,5	-0,2%
Вознаграждение акционеров						
Дивиденды, выплаченные в течение года (млрд. руб.)	5,0		3,0	3,0	3,0	-
Дивиденды на одну акцию (руб.)	0,14		0,08	0,08	0,08	-

Карло Палашано Вилламанья, Генеральный Директор ПАО «Энел Россия», прокомментировал: «В 2019 году мы подтвердили все наши стратегические направления, что позволило нам подтвердить финансовые цели на 2019 г., несмотря на некоторые важные изменения, произошедшие в рассматриваемом периоде. На протяжении следующих трех лет мы планируем продолжать диверсификацию технологического профиля. Инвестиции в возобновляемые источники энергии и модернизацию наших газовых активов ведут к качественному изменению

¹ Совокупный среднегодовой темп роста к 2019 г. без учета Рефтинской ГРЭС



структуры показателя EBITDA, а также обеспечивают создание нового портфеля устойчивых активов Компании и ее переход к более «зеленому» производству энергии. Несмотря на ожидаемую волатильность доходов в плановом периоде, Компания установила фиксированный дивиденд для обеспечения предсказуемого вознаграждения акционеров. Мы ожидаем, что стабильные производственные результаты наших газовых электростанций, а также работа по повышению операционной эффективности позволят Компании успешно преодолеть непростой период перехода к устойчивой бизнес-модели».

Москва, 19 февраля 2020 г. – ПАО «Энел Россия» (далее – Компания) представляет финансовому сообществу и СМИ свой Стратегический план на 2020-2022 гг.

ИЗМЕНЕНИЕ БИЗНЕС-ПРОФИЛЯ

С 2016 г. Компания планомерно следовала по пути диверсификации технологического профиля, что является одним из её стратегических направлений. Значительный прогресс был достигнут в 2019 г. и по прочим стратегическим направлениям, что поддержало данную диверсификацию:

- **Диверсификация технологического профиля:** 1 октября 2019 г. Компания завершила передачу имущества Рефтинской ГРЭС установленной мощностью 3,8 ГВт. Это событие ознаменовало полный выход угольной генерации из периметра Компании с 2020 г. Доля возобновляемых источников энергии в общем объеме мощностей и чистого отпуска электроэнергии достигнет 5% к 2022 г. и будет далее расти за счет дополнительных 71 МВт ветрогенерирующих мощностей, отобранных в тендере 2019 г. Уже начата активная фаза строительства 291 МВт ветряных мощностей, которые будут введены в эксплуатацию в течение планового периода
- **Обеспечение эффективности и надежности работы газовых станций:** полученные проекты модернизации общей мощностью 370 МВт будут способствовать повышению эффективности наших газовых активов как в рамках, так и за пределами планового периода, поскольку газовая генерация остается важнейшей основой нашего бизнеса, особенно в период строительства объектов на основе возобновляемых источников энергии
- **Операционная эффективность:** постоянный приоритет по достижению заявленных целей по операционной эффективности путем сдерживания роста постоянных затрат на уровне ниже инфляции будет поддерживать валовую прибыль в период трансформации бизнес-модели. В 2019 году Компания в очередной раз подтверждает данный приоритет, достигнув снижения постоянных затрат по сравнению с 2018 годом с учетом изменения периметра²
- **Оптимизация структуры задолженности:** за 2019 г. Компания погасила единственный оставшийся займ в евро и направила 12 млрд. руб. на погашение долга за счет средств от продажи Рефтинской ГРЭС
- **Вознаграждение акционеров:** процент дивидендных выплат по итогам 2018 года возрос с 60% до 65%. Дивидендная политика ПАО «Энел Россия» принята на последующие годы в соответствии с обновленным дивидендным подходом.

Ключевые элементы нашей стратегии - **Диверсификация технологического профиля** в сторону снижения углеродного следа, а также **Обеспечение эффективности и надежности работы газовых станций** - направлены на достижение целей ООН в области устойчивого развития (ЦУР): ЦУР 7 (Недорогостоящая и чистая энергия) и ЦУР 13 (Борьба с изменением климата). ПАО «Энел Россия» подтверждает свою приверженность также остальным ЦУР путем продвижения устойчивой бизнес-модели и применения практик устойчивого развития.

² 2019 г. без учета Рефтинской ГРЭС



НОВЫЙ СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ПЛАН НА 2020-2022 ГГ.

Основные изменения в части **установленной мощности**, отраженные в Плане на 2020-2022 гг., включают в себя:

- Относительно тепловой генерации, 3,8 ГВт угольной генерации были выведены с 1 октября 2019 г. после продажи Рефтинской ГРЭС. Все остальные мощности были отобраны либо в рамках Конкурентного отбора мощности (КОМ) на 2020-2022 гг., либо программы модернизации. Отобранные проекты модернизации предполагают небольшое увеличение установленной мощности, но за горизонтом планового периода
- Относительно возобновляемых источников энергии, 291 МВт будут введены по мере постепенного ввода в эксплуатацию двух ветропарков. Еще один проект на 71 МВт будет запущен за горизонтом планового периода.

На протяжении 2020-2022 гг. стабильные производственные результаты газовых блоков с некоторыми колебаниями в соответствии с годовыми инвестиционными планами, а также выработка первых мегаватт-часов от возобновляемых источников энергии с 2021 г. будут обеспечивать умеренно-позитивный тренд отпуска электроэнергии.

Компания, в основном, следует сценарным условиям предыдущего плана, на фоне текущих макроэкономических и рыночных трендов, таких как умеренный рост спроса на электроэнергию, сдерживание тарифов и колебания цен на электроэнергию в некоторых регионах присутствия.

Совокупные капитальные затраты на 2020-2022 гг. составляют 39,4 млрд. руб., что на 2% выше по сравнению с прошлым планом (38,7 млрд. руб. на 2019-2021 гг. без учета Рефтинской ГРЭС). Стратегический план на 2020-2022 гг. основан на проектах с гарантированным возвратом инвестиций, рост обусловлен, в основном, новыми проектами модернизации и возобновляемой энергетики, отобранными в 2019 г., и позволяет использовать привлекательные инвестиционные возможности, которые есть на рынке. В частности:

- **Около 32,3 млрд. руб.** будут направлены на развитие активов, в основном на проекты ветровой генерации и модернизацию блоков на газовых электростанциях;
- **Около 7,1 млрд. руб.** будут направлены на управление текущими активами, в основном на повышение операционной эффективности (4,2 млрд. руб.), охрану труда, безопасность и другие направления (2,1 млрд. руб.), а также экологические инициативы (0,8 млрд. руб.).

Около 80% (32,1 млрд. руб.) от общего объема инвестиций на 2020-2022 гг. создают EBITDA на протяжении планового периода, а оставшиеся 20% (7,3 млрд. руб.) обеспечат прирост показателя EBITDA после 2022 г. В результате, существующий портфель проектов позволяет Компании компенсировать сокращение доходов, связанное с продажей Рефтинской ГРЭС и окончанием действия программы ДПМ для тепловых блоков с 2021 г., и обеспечить их последующий рост после 2022 г.

Относительно **операционной эффективности**, ПАО «Энел Россия» рассчитывает продолжить работу по оптимизации затрат и сохранить рост фиксированных затрат ниже инфляции, или 1% роста на протяжении следующих трех лет³ в номинальном выражении.

В частности, ожидается, что **EBITDA ПАО «Энел Россия» достигнет 13,8 млрд. руб.** в 2022 г., что на 3% ниже по сравнению с ожидаемым показателем в 15,1 млрд. руб. в 2019 г. На сопоставимой основе или за вычетом Рефтинской ГРЭС в 2019 г., EBITDA на 10% выше, чем показатель в 10,4 млрд. руб. в 2019 г. ПАО «Энел Россия» следует курсу качественных изменений в структуре валовой

³ 2019 г. без учета Рефтинской ГРЭС



прибыли и EBITDA на пути к более устойчивому технологическому профилю и снижению рисков, что должно создавать большую ценность при оценке рынком.

Чистая прибыль от обычных видов деятельности достигнет **4,5 млрд. руб.** в 2022 г. по сравнению с 7,4 млрд. руб., запланированными на 2019 г. На сопоставимой основе или за вычетом Рефтинской ГРЭС в 2019 г., чистая прибыль в 2022 г. ориентировочно будет на уровне 2019 г., на динамике негативно скажется рост финансовых затрат с 2021 г. после ввода в эксплуатацию проектов на основе возобновляемых источников энергии.

Ожидается, что **Чистый долг** вырастет на 23,8 млрд. руб. за плановый период, составив примерно **33,5 млрд. руб.** на конец 2022 г. по сравнению с 9,7 млрд. руб., рассчитанными на конец 2019 г., что в основном обусловлено увеличением инвестиций для обеспечения трансформации профиля бизнеса. В то же время, по мере постепенного ввода в эксплуатацию ветроэнергетических проектов ПАО «Энел Россия» ожидается преодоления пика долговой нагрузки (в 2021г.) с соотношением **Чистый долг/ЕБИТДА**, достигающим 2,4 раза в 2022 г., по сравнению с 0,6, рассчитанным в 2019 г., что является низкой базой из-за погашения 12 млрд. руб. долга из средств, полученных от продажи Рефтинской ГРЭС.

СОЗДАНИЕ ЦЕННОСТИ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

План ПАО «Энел Россия» предполагает баланс возможностей роста, финансовой устойчивости бизнеса и предсказуемого вознаграждения акционеров. Учитывая период изменения стратегического позиционирования Компании и волатильность прибыли в среднесрочной перспективе, Компания вводит фиксированный дивиденд для обеспечения гарантированного возврата для своих акционеров.

По результатам 2019-2021 гг. Компания нацелена распределять по 3 млрд. руб. каждый год.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

В данном пресс-релизе используется ряд «альтернативных расчетных показателей», которые не используются в стандартах финансовой отчетности МСФО, но, по мнению менеджмента, позволяют облегчить оценку и мониторинг результатов деятельности и финансового положения Компании. Содержание и основа для расчетов этих показателей следующие:

- EBITDA: показатель операционной эффективности, рассчитанный как «ЕБИТ» плюс «Износ, амортизация и обесценение»;
- Чистый долг: показатель финансовой структуры, определяемый как «Долгосрочные займы» и «Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов», за вычетом «Денежных средств и их эквивалентов»;
- Чистая прибыль от обычных видов деятельности: часть «Чистой прибыли», получаемой от стандартных/обычных бизнес-операций.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Данный пресс-релиз содержит определенные заявления, которые не являются финансовыми результатами деятельности компании, а также не представляют собой информацию о совершившемся историческом факте («заявления прогнозного характера»). Эти заявления прогнозного характера основаны на текущих ожиданиях и прогнозах Компании ПАО «Энел Россия» относительно будущих событий. В связи с тем, что такого рода заявления подвержены риску влияния внешних факторов и подразумевают неопределенность, фактические цифры могут существенно отличаться от тех, которые излагаются или подразумеваются в данном пресс-релизе. Это связано с целым рядом различных факторов, на многие из которых ПАО «Энел Россия» не способна оказать воздействие и дать им точную оценку. В том числе, к таким факторам относятся изменения в нормативно-правовой базе, события на рынке, колебания цен, доступность топливных ресурсов и пр. Компания призывает вас не полагаться без должных оснований на прогнозные заявления, содержащиеся в настоящем документе, которые сделаны исходя из текущей ситуации на дату пресс-релиза. ПАО «Энел Россия» не берет на себя никаких обязательств по публикации пересмотренных или обновленных прогнозных



заявлений, которые учитывали бы события или обстоятельства, произошедшие после момента выпуска настоящего пресс-релиза.

О компании ПАО «Энел Россия»

ПАО «Энел Россия» входит в Группу Enel. Производственными филиалами ПАО «Энел Россия» являются три газовые станции: Конаковская ГРЭС, Невинномысская ГРЭС и Среднеуральская ГРЭС. Общая установленная мощность Общества составляет 5 628,7 по выработке электроэнергии и 2 032 Гкал/ч по выработке тепла. Также компания временно управляет угольной Рефтинской ГРЭС установленной мощностью 3800 МВт во время переходного периода, необходимого для завершения сделки по продаже станции ее новому владельцу АО «Кузбассэнерго». Помимо этого, ПАО «Энел Россия» реализует три проекта в сфере ветрогенерации: Азовская ВЭС (90 МВт), Кольская ВЭС (201 МВт), Родниковская ВЭС (71 МВт). Уставный капитал ПАО «Энел Россия» составляет 35 371 898 370 рублей и разделен на обыкновенные акции номиналом 1 рубль. Доля Enel S.p.A. в уставном капитале компании – 56,43%, доля PFR Partners Fund I Limited - 19,03%, доля Prosperity Capital Management Limited – 7,68%, доля прочих миноритарных акционеров – 16,86%. Акции ПАО «Энел Россия» включены в котировальный список первого уровня на биржевой площадке «Московская биржа ММВБ-РТС». Компания была зарегистрирована в г. Екатеринбурге 27 октября 2004 г. под наименованием ОАО «ОГК-5». 7 июля 2009 года решением Годового общего собрания акционеров Общество переименовано в ОАО «Энел ОГК-5», а 8 августа 2014 года ИФНС России зарегистрировала новую версию устава компании с фирменным наименованием ОАО «Энел Россия». 25 июня 2015 года компания сменила свою организационно-правовую форму и была переименована в ПАО «Энел Россия».

Следите за новостями компании в социальных сетях [Facebook](#), [Instagram](#), [Twitter](#) и [YouTube](#)